

2014年3月期決算 2015年3月期計画

挑戦と創造

2014年5月22日

アイカ工業株式会社

本資料に掲載されているアイカ工業株式会社の現在の計画、見通し、戦略、確信等のうち、歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、リスクや不確実な要因を含んでおります。

これらの情報は、現在入手可能な情報からアイカ工業株式会社の経営者の判断に基づいて作成されております。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、業績見通しとは大きく異なる結果となりうるため、業績見通しのみにより全面的に依拠することは控えるようお願い致します。

また、本資料は、投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する決定は、利用者ご自身のご判断において行われますようお願い申し上げます。

1. 2014年3月期 決算
2. 各セグメントの事業報告
3. 2015年3月期 計画
4. 各セグメントの事業計画
 - 1-1 化成品セグメント
 - 1-2 機能材料事業
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
5. 海外事業の現況および方針

連結業績の概要

[単位:百万円]

	2013/3月期		2014/3月期				
	実績	率	計画	実績	率	伸率	達成率
売上高	101,353		139,000	141,096		39.2%	101.5%
営業利益	12,069	11.9%	14,100	14,527	10.3%	20.4%	103.0%
経常利益	12,640	12.5%	14,300	14,748	10.5%	16.7%	103.1%
当期純利益	7,633	7.5%	8,000	8,221	5.8%	7.7%	102.8%

[一株当たり単位:円]

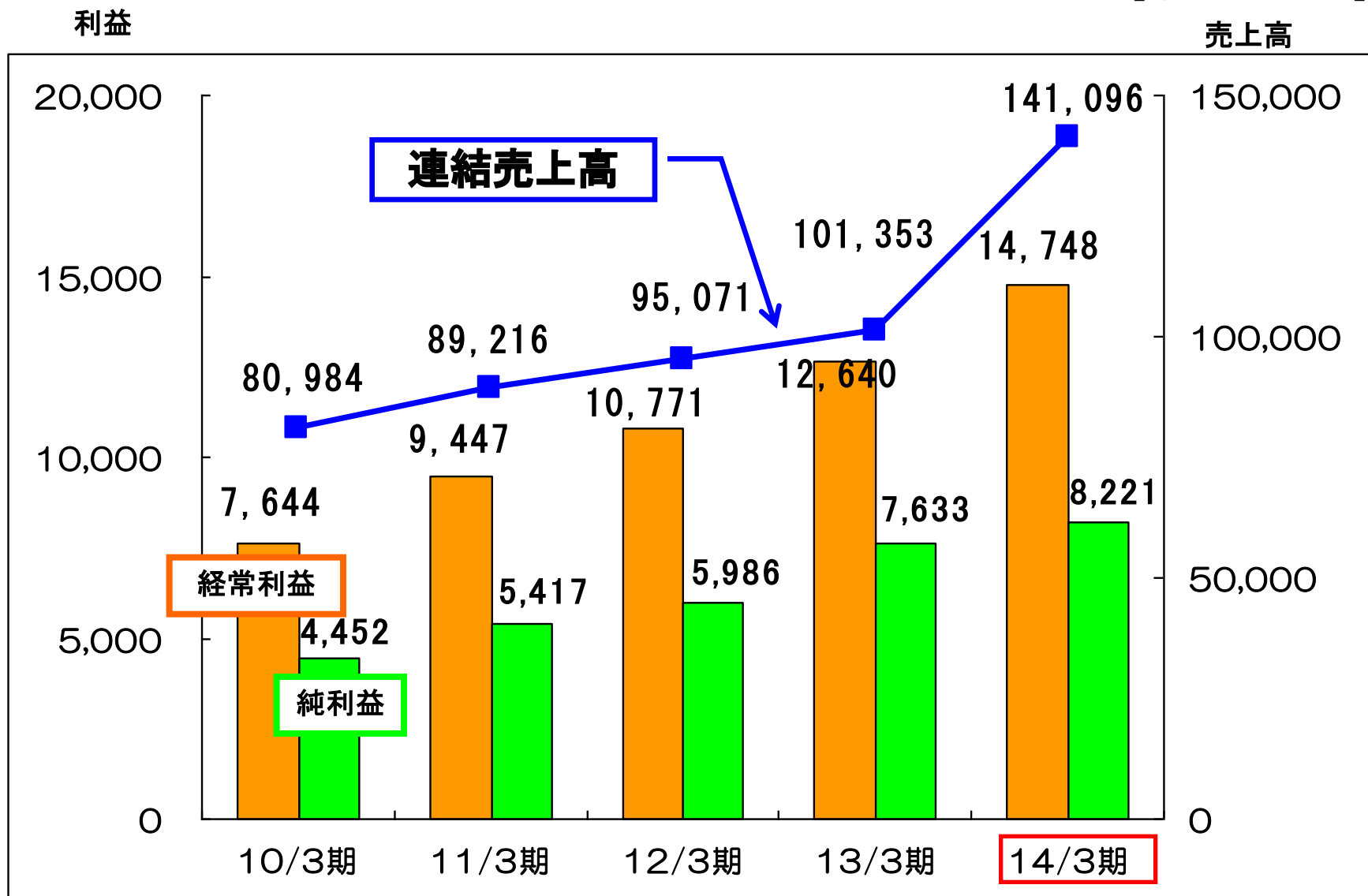
ROE	9.7%	-	9.3%	9.5%	-	-	102.2%
一株当たり純利益	117.0	-	122.6	126.0	-	-	102.8%
一株当たり株主資本	1260.6	-	1,378.0	1,402.7	-	-	101.8%

売上高:	4期連続の増収
営業利益:	5期連続の増益
経常利益:	5期連続の増益
当期純利益:	5期連続の増益

- **国内事業:** 住宅、商業施設、医療・介護施設が好調
- **海外事業:** アイカ・アジア・パシフィック(AAP)の連結組入、インド化粧板事業が好調
- **機能材料事業:** 太陽電池向け、自動車向け接着剤好調

連結業績の推移

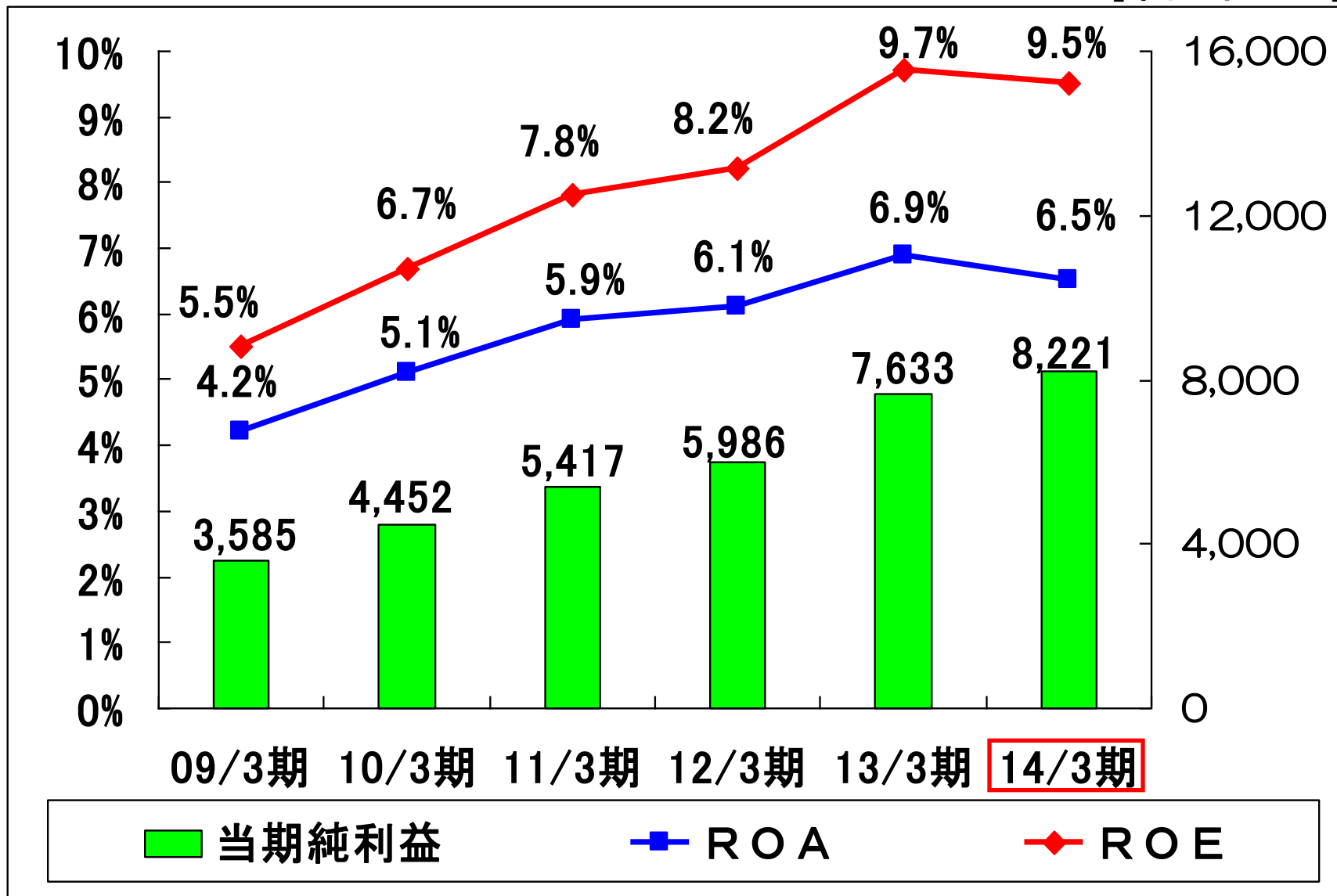
[単位:百万円]



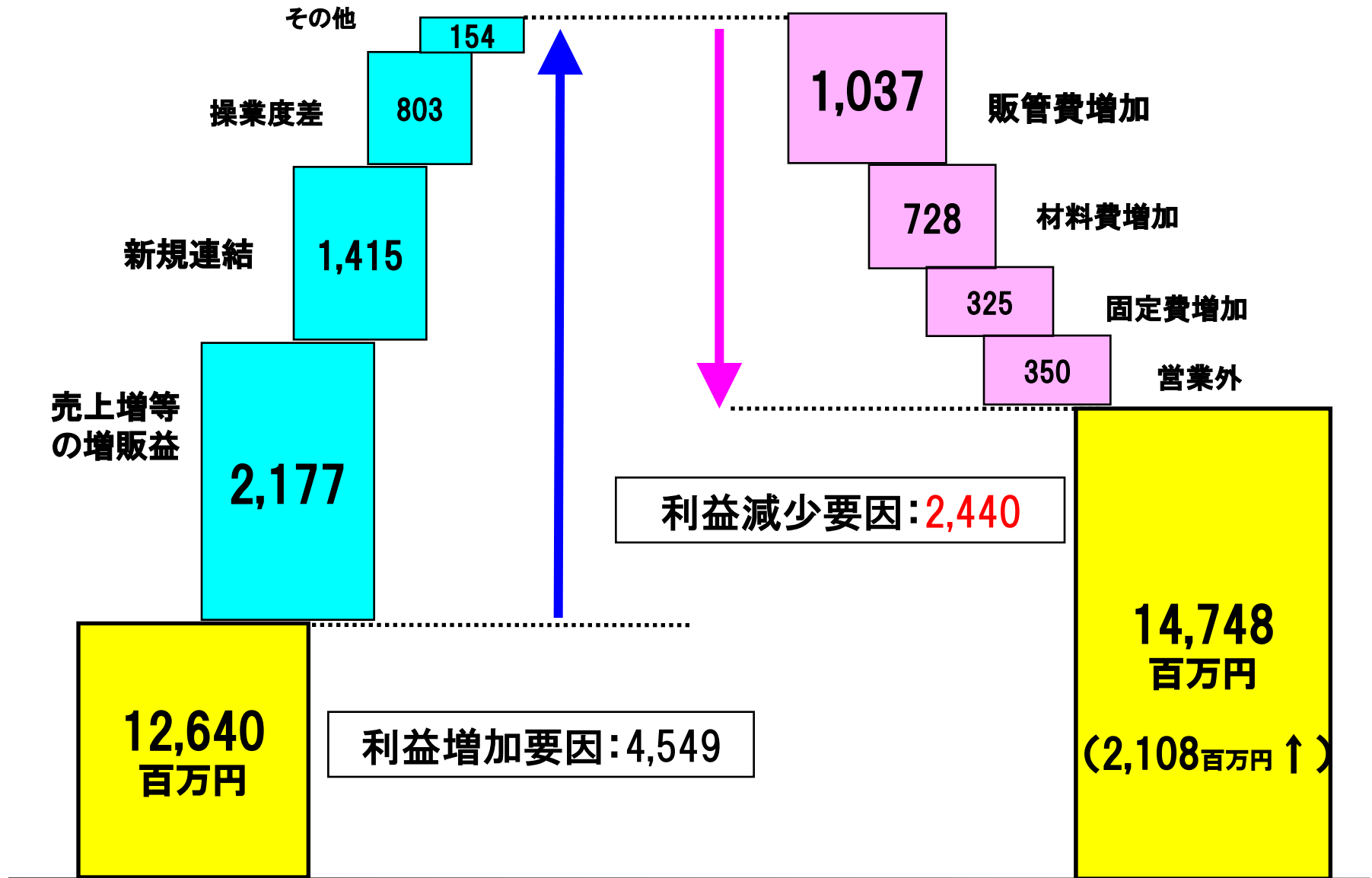
ROA・ROEの推移

AICA

[単位:百万円]



経常利益増減分析 <13/3期実績 VS 14/3期実績> AICA



主要項目の状況

	2012/3期	2013/3期	2014/3期
	連結	連結	連結
設備投資額	20.0億円	46.6億円	38.7億円
減価償却費	25.3億円	22.2億円	29.8億円
研究開発費	18.8億円	20.1億円	21.5億円
借入金残高	7.5億円	12.8億円	25.1億円
期末人員			
国内	1,334人	1,371人	1,362人
海外	540人	2,063人	2,120人
合計	1,874人	3,434人	3,482人

2014/3月期セグメント別業績(前年・計画対比) **AICA**

[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	2013/3期 実績	2014/3期 計画	2014/3期 実績	2013/3期 実績	2014/3期 計画	2014/3期 実績	
化成品	36,251	68,970	71,581	2,471 6.8%	3,878 5.6%	4,100 5.7%	金額 利益率
建装材	31,034	32,770	32,765	5,593 18.0%	5,897 18.0%	6,283 19.2%	金額 利益率
住器建材	33,468	36,900	36,506	5,726 17.1%	6,100 16.5%	5,877 16.1%	金額 利益率
電子	5,219	5,300	5,471	475 9.1%	549 10.4%	588 10.7%	金額 利益率
(消去)	-4,621	-4,940	-5,229	-2,198	-2,325	-2,323	
合計	101,353	139,000	141,096	12,069 11.9%	14,100 10.1%	14,527 10.3%	金額 利益率

	12/12期 (実績)	13/12期 (計画)	13/12期 (実績)
売上高	256.0億円	310.0億円	327.1億円
営業利益	18.3億円	25.0億円	27.0億円
のれん	—	12.5億円	12.9億円
のれん控除後	—	12.5億円	14.1億円

<注> のれんは、5年償却。

1. 2014年3月期 決算
- 2. 各セグメントの事業報告**
3. 2015年3月期 計画
4. 各セグメントの事業計画
 - 1-1 化成品セグメント
 - 1-2 機能材料事業
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
5. 海外事業の現況および方針

化成品 商品群別売上実績(連結)

	2013/3月期		2014/3月期			
	実績	対前期	計画	実績	達成率	伸率
接着剤	157.1億円	106.2%	480.0億円	494.4億円	103.0%	214.7%
建設樹脂	112.3億円	102.7%	114.0億円	119.3億円	104.6%	6.3%
その他	66.6億円	97.1%	67.0億円	72.3億円	107.9%	8.6%
合計	336.0億円	103.2%	661.0億円	686.0億円	103.8%	104.2%

合板・集成材



■ 好調
建築着工増

木工・家具



■ 低迷

施工用



■ 好調
セラール施工用
■ 低迷
床施工用

産業用



■ 好調
アクリル・コンパウンド

2-1 化成品セグメント事業報告③ AICA

ジョリパット



■ 好調
戸建活況
大手ハウスメーカー採用拡大

ジョリエース



■ 低迷
大型案件減少

ダイナミックレジン



■ 好調
補修・補強市場

建装材 商品群別売上実績(連結)

	2013/3月期		2014/3月期			
	実績	対前期	計画	実績	達成率	伸率
一般化粧板	129.6億円	116.1%	143.0億円	143.4億円	100.3%	10.7%
化粧ボード	141.9億円	110.7%	145.0億円	142.7億円	98.4%	0.6%
不燃ボード	10.5億円	101.0%	10.2億円	9.9億円	97.1%	-5.0%
連続品	8.7億円	100.0%	8.8億円	8.9億円	101.1%	2.6%
合計	290.7億円	112.3%	307.0億円	305.0億円	99.3%	5.0%

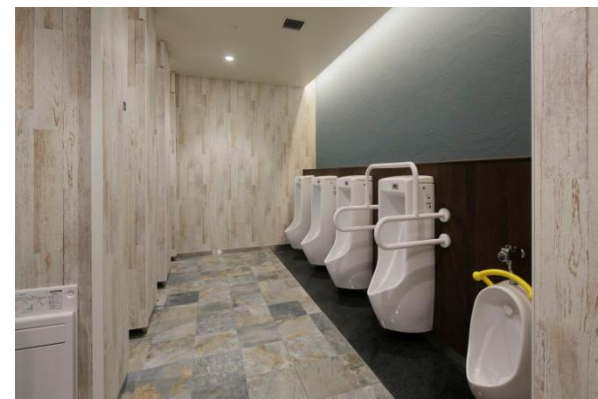
メラミン化粧板



化粧ボード



その他



非住宅市場における建設現場での工事の遅れ

■ 高機能商品好調
セルサス、フレアテクト

■ 横ばい

【写真左】 飲食店(あべのハルカス)
【写真中央】 飲食店(グランフロント大阪店)
【写真右】 トイレ (マークイズみなとみらい)

住器建材 商品群別売上実績(連結)

	2013/3月期		2014/3月期			
	実績	対前期	計画	実績	達成率	伸率
セラール	157.5億円	109.0%	176.0億円	174.0億円	98.9%	10.5%
インテリア建材	46.4億円	100.0%	44.0億円	43.2億円	98.2%	-6.8%
ドア	17.6億円	99.4%	18.0億円	18.5億円	102.8%	5.6%
カウンター	25.6億円	104.9%	27.0億円	29.0億円	107.4%	13.6%
ホーストフォーム	87.6億円	118.5%	104.0億円	100.2億円	96.3%	14.3%
合計	334.7億円	109.0%	369.0億円	365.0億円	98.9%	9.1%

セラール

インテリア建材

ポストフォーム・ カウンター



■ 好調

住宅、教育施設

■ 低迷

■ 医療・介護施設向け
商品好調

■ 好調

キッチン扉、
人工大理石/人造石

【写真左】中京大学名古屋キャンパス

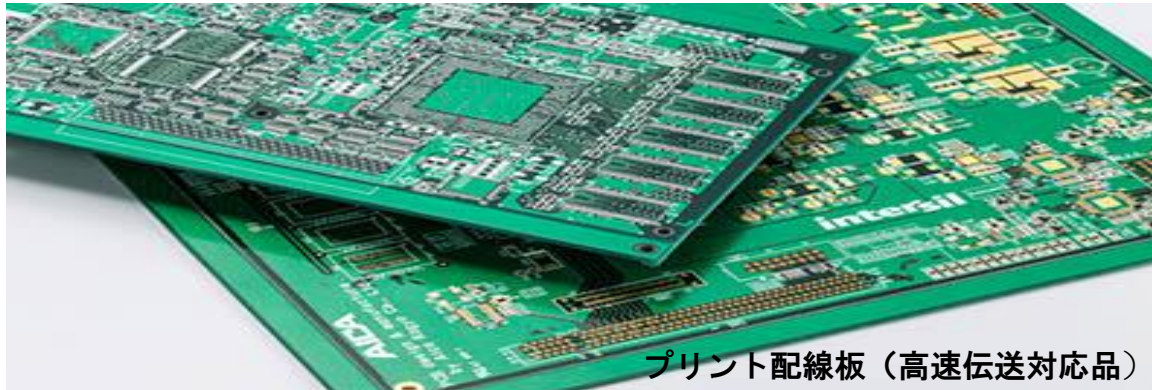
商品群別売上実績(連結)

	2013/3月期		2014/3月期			
	実績	対前期	計画	実績	達成率	伸率
プリント 配線板	43.9億円	89.2%	44.2億円	47.6億円	107.7%	8.4%
電子材料	8.3億円	83.8%	8.8億円	7.1億円	80.7%	-14.0%
合計	52.2億円	88.3%	53.0億円	54.7億円	103.2%	4.8%

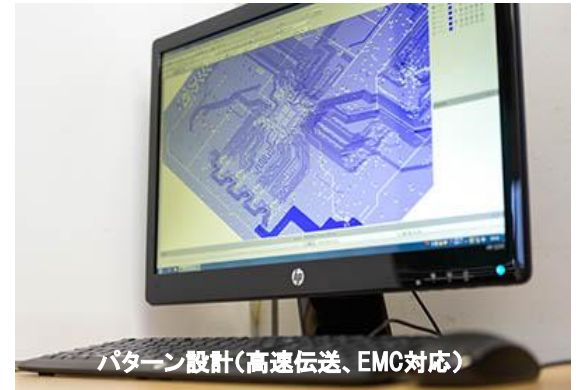
国内PCB

海外PCB

パターン設計



プリント配線板（高速伝送対応品）



パターン設計（高速伝送、EMC対応）

■ **好調**
半導体、工作機器、医療機器

■ **低迷**
開発案件の減少

機能材料事業 商品群別売上実績(連結)

	2013/3月期		2014/3月期			
	実績	対前期	計画	実績	達成率	伸率
太陽電池用および自動車用シール材	12.2億円	108.0%	17.7億円	16.3億円	92.1%	33.6%
電子材料	11.9億円	103.5%	12.2億円	10.2億円	83.6%	-14.3%
有機微粒子	24.4億円	90.0%	26.0億円	28.8億円	110.8%	18.0%
合計	48.6億円	97.4%	55.9億円	55.4億円	99.1%	14.0%

<注> 太陽電池用・自動車シール材と有機微粒子はセグメント情報では化成品セグメント、電子材料は電子セグメントと、一部化成品セグメントに含まれています。

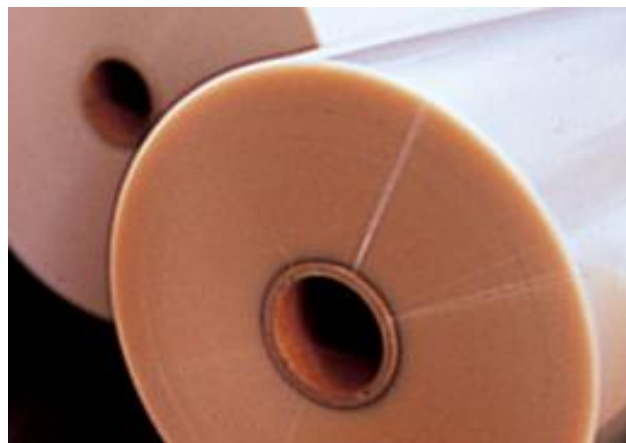
太陽電池用および 自動車用シール材



■ 好調

太陽電池用(国内)
自動車用(海外)

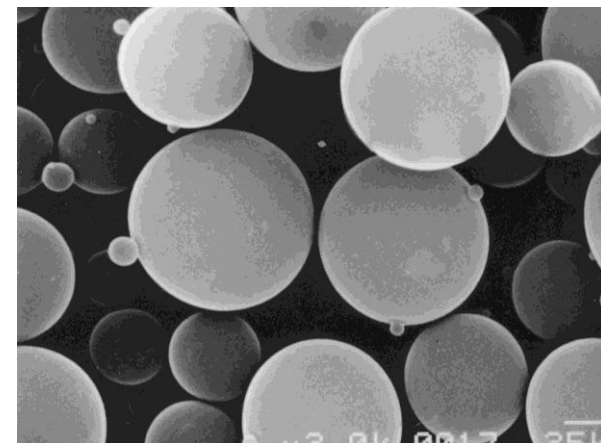
電子材料



■ 低迷

フィルム減少

有機微粒子



■ 好調

塗料用途

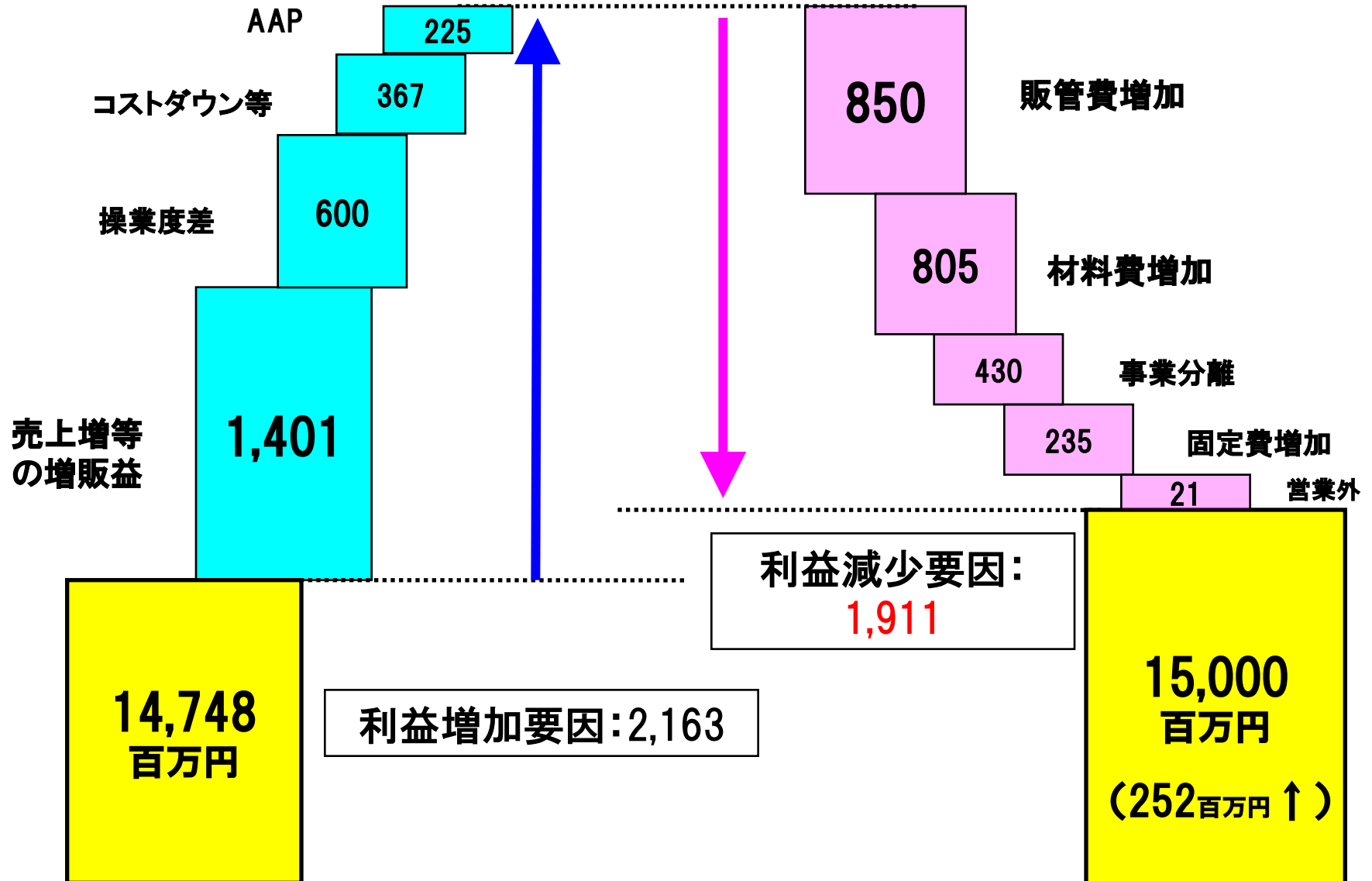
1. 2014年3月期 決算
2. 各セグメントの事業報告
- 3. 2015年3月期 計画**
4. 各セグメントの事業計画
 - 1-1 化成品セグメント
 - 1-2 機能材料事業
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
5. 海外事業の現況および方針

3. 2015年3月期通期計画

[単位:百万円]

	2014 / 3期実績		2015 / 3期計画			対前期
	金額	率	金額	率	伸率	増加金額
売上高	141,096		144,000		2.1%	2,904
営業利益	14,527	11.9%	14,800	10.1%	1.9%	273
経常利益	14,748	12.5%	15,000	10.3%	1.7%	252
当期純利益	8,221	7.5%	9,400	5.8%	14.3%	1,179
ROE	9.5%	-	9.9%	-	-	-
一株当たり純利益	126.0円	-	144.1円	-	-	-
一株当たり株主資本	1,402.7円	-	1,507.0円	-	-	-
設備投資額	38.8億円	-	45.0億円	-	-	-
減価償却費	29.9億円	-	32.7億円	-	-	-
研究開発費	21.5億円	-	23.0億円	-	-	-

経常利益増減分析 <14/3期実績 VS 15/3期計画> AICA



2. 2015年3月期通期計画

売上高:	1,440億円(前期比 +2.1%)
営業利益:	148億円(// +1.9%)
経常利益:	150億円(// +1.7%)
当期純利益:	94億円(// +14.3%)

- **国内事業:** プリント基板事業売却、
非住宅市場深掘、成長分野取組強化
(補修・補強、リフォーム)
- **海外事業:** AAPとのシナジー追求、
化粧板のASEAN市場での販売強化
- **機能材料事業:** 自動車、LED関連部材製品の充実

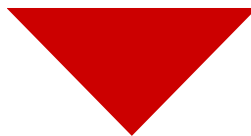
■国内建設市場

住 宅: ▲8.4%

(消費増税に伴う駆け込み需要の反動減)

非住宅: +8.3%

(アベノミクス、東京五輪など)



非住宅市場の再強化

【1】 非住宅市場の深堀

学校、病院、商業施設など

【2】 成長分野の取組強化

リフォーム・リノベーション、補修・補強

【3】 海外事業の強化

AAPシナジー追求、ASEAN化粧板販売強化

【4】 機能材料事業の強化

セグメントの変更

14/3期

15/3期

化成品セグメント

■ 接着剤
木材加工用・
AAP
太陽電池用・自動車用シール材
シリコーン

■ 建設樹脂
ジヨリパット、ジヨリエース・

■ その他
有機微粒子・

電子セグメント

■ プリント配線板(2014.4 売却)

■ 電子材料

化成品セグメント

■ 接着剤
木材加工用、AAP・

■ 建設樹脂
ジヨリパット、ジヨリエース・

■ 機能材料
太陽電池用・自動車用シール材
電子材料
(UV樹脂・シリコーン)
有機微粒子

■ その他

2015/3期 上期セグメント別業績計画(連結) AICA

[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	2013/9 実績	2014/9 計画	差異	2013/9 実績	2014/9 計画	差異	
化成品	34,498	36,900	2,402	2,027 5.9%	2,083 5.6%	56 -0.2%	金額 利益率
建装材	15,106	15,920	814	2,657 17.6%	2,808 17.6%	151 0.0%	金額 利益率
住器建材	17,096	17,800	704	2,755 16.1%	2,948 16.6%	193 0.4%	金額 利益率
電子	2,320	—	-2,320	241 10.4%	—	-241 -10.4%	金額 利益率
(消去)	-2,632	-2,620	12	-1,179	-1,238	-59	
合計	66,388	68,000	1,612	6,502 9.8%	6,600 9.7%	98 -0.1%	金額 利益率

<注> 電子材料は化成品セグメントに含まれています。

2015/3期 通期セグメント別業績計画(連結) AICA

[単位:百万円]

	売上高			営業利益			
	2014/3期 実績	2015/3期 計画	差異	2014/3期 実績	2015/3期 計画	差異	
化成品	72,290	77,200	4,910	4,258 5.9%	4,287 5.6%	29 -0.3%	金額 利益率
建装材	32,765	34,400	1,635	6,283 19.2%	6,533 19.0%	250 -0.2%	金額 利益率
住器建材	36,507	38,000	1,493	5,877 16.1%	6,428 16.9%	551 0.8%	金額 利益率
電子	4,762	—	-4,762	430 9.0%	—	-430 -9.0%	金額 利益率
(消去)	-5,228	-5,600	-372	-2,323	-2,448	-125	
合計	141,096	144,000	2,904	14,527 10.3%	14,800 10.3%	273 0.0%	金額 利益率

<注> 電子材料は化成品セグメントに含まれています。

	13/12期 (実績)	14/12期 (計画)	伸率
売上高	327.1億円	356.0億円	+8.8%
営業利益	27.0億円	29.3億円	+8.3%
のれん	12.9億円	12.9億円	—
のれん控除後	14.1億円	16.4億円	+15.9%

<注> のれんは、5年償却。

1. 2014年3月期 決算
2. 各セグメントの事業報告
3. 2015年3月期 計画
4. 各セグメントの事業計画
 - 1-1 化成品セグメント
 - 1-2 機能材料事業
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
5. 海外事業の現況および方針

化成品 商品群別売上計画(連結)

	2014 / 3月期(実績)		2015 / 3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
接着剤	221.2 億円	464.8 億円	240.0 億円	8.5%	498.0 億円	7.1%
建設樹脂	54.4 億円	119.3 億円	58.0 億円	6.6%	124.0 億円	3.9%
機能材料	27.9 億円	55.4 億円	30.0 億円	7.7%	63.0 億円	13.7%
その他	26.3 億円	53.5 億円	26.0 億円	-1.3%	55.0 億円	2.8%
合 計	329.8 億円	693.2 億円	354.0 億円	7.3%	740.0 億円	6.8%

4-1-1 化成品セグメント 事業計画②

AICA

接着剤



床施工用接着剤



金物他施工用

ジョリパット



非住宅 外装・内装

ジョリエース

ダイナミックレジン



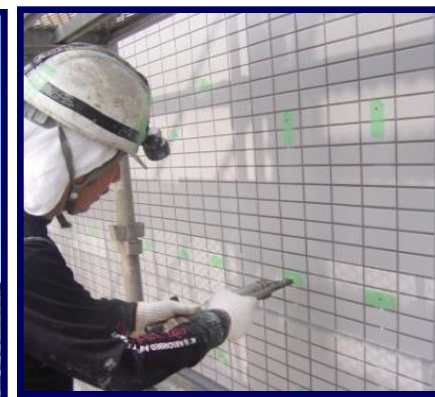
食品・医療分野



学校・複合商業施設



橋梁・トンネル補修・補強



外壁タイル補修

機能材料 商品群別売上計画(連結)

	2014 / 3月期(実績)		2015 / 3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
太陽電池用および自動車用シール材	8.0 億円	16.3 億円	8.5 億円	6.3%	18.4 億円	12.9%
電子材料	5.7 億円	10.2 億円	6.4 億円	12.3%	13.2 億円	29.4%
有機微粒子	14.0 億円	28.8 億円	15.4 億円	10.0%	31.4 億円	9.0%
合計	27.7 億円	55.4 億円	30.0 億円	8.3%	63.0 億円	13.7%

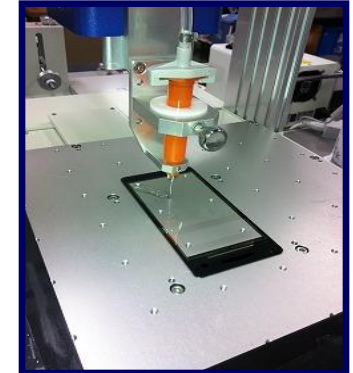
太陽電池用・自動車用シール剤



フレキシブル太陽電池用

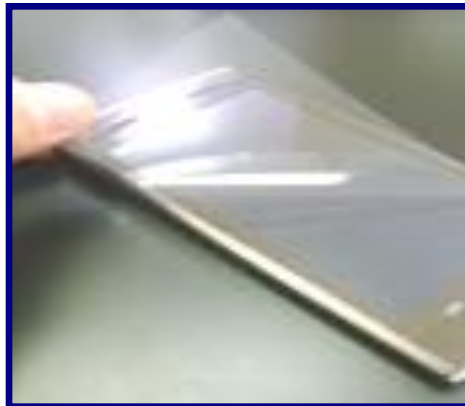
自動車ドア防水用

電子材料(UV樹脂)



タッチパネルフィルム用UV樹脂、UV接着剤

電子材料(シリコーン)



LED照明用封止剤

保護フィルム用粘着剤

有機微粒子



化粧品原料



LED照明カバー用光拡散剤

建装材 商品群別売上計画(連結)

	2014 / 3月期 (実績)		2015 / 3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
一般化粧板	65.6億円	143.4億円	70.0億円	6.6%	153.0億円	6.7%
化粧ボード	65.7億円	142.7億円	68.8億円	4.7%	147.1億円	3.0%
不燃ボード	4.4億円	9.9億円	5.0億円	14.9%	10.8億円	8.3%
連続品	4.2億円	8.9億円	4.2億円	0.0%	9.1億円	1.7%
合計	139.9億円	305.0億円	148.0億円	5.8%	320.0億円	4.9%

教育施設



交通施設・駅



多彩な商品群
広い販売チャネル

安心・安全・快適



医療・介護施設

不燃・耐震・耐久
デザイン、高機能



商業施設

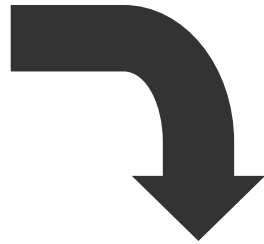
住器建材 商品群別売上計画(連結)

	2014/3月期(実績)		2015/3月期			
	上半期	通期	上半期	伸率	通期	伸率
セラール	81.9億円	174.0億円	85.0億円	3.7%	182.0億円	4.6%
インテリア建材	21.0億円	43.2億円	21.6億円	2.7%	44.0億円	1.8%
ドア	8.6億円	18.5億円	8.9億円	2.4%	19.0億円	2.5%
カウンター	13.0億円	29.0億円	14.5億円	11.0%	31.0億円	6.6%
ホーストフォーム	46.2億円	100.2億円	48.0億円	3.8%	104.0億円	3.8%
合計	170.9億円	365.0億円	178.0億円	4.1%	380.0億円	4.1%

4-3 住器建材セグメント 事業計画②

AICA

リフォーム・リノベーション

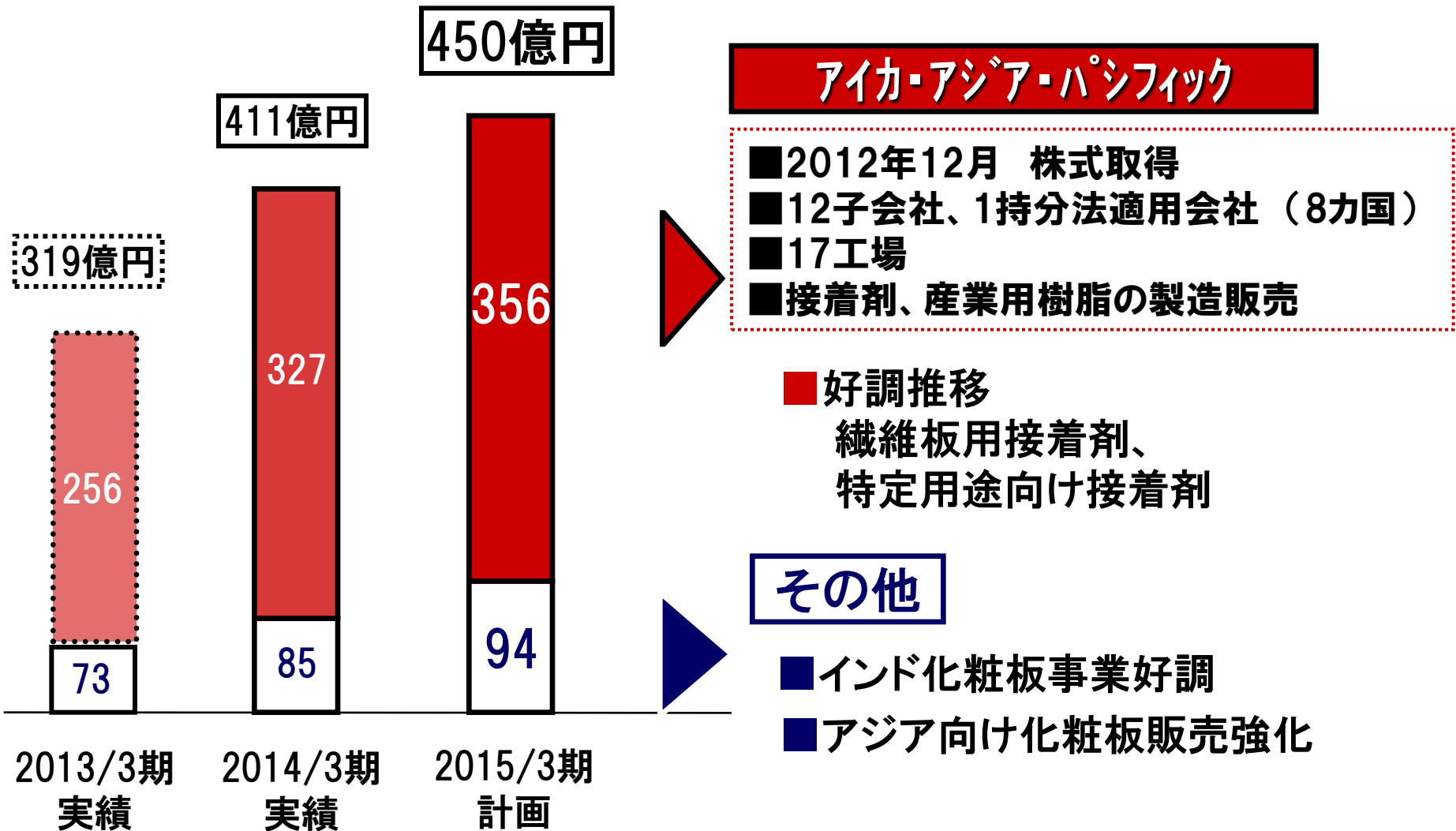


新築住宅(分譲・戸建)



1. 2014年3月期 決算
2. 各セグメントの事業報告
3. 2015年3月期 計画
4. 各セグメントの事業計画
 - 1-1 化成品セグメント
 - 1-2 機能材料事業
 - 2 建装材セグメント
 - 3 住器建材セグメント
5. 海外事業の現況および方針

5.海外事業 事業計画①



5.海外事業 事業計画②(AAP)

(1) アイカとのシナジー追求

■ 自動車用接着剤の ASEAN、インドへの供給



■ 環境配慮型接着剤の供給

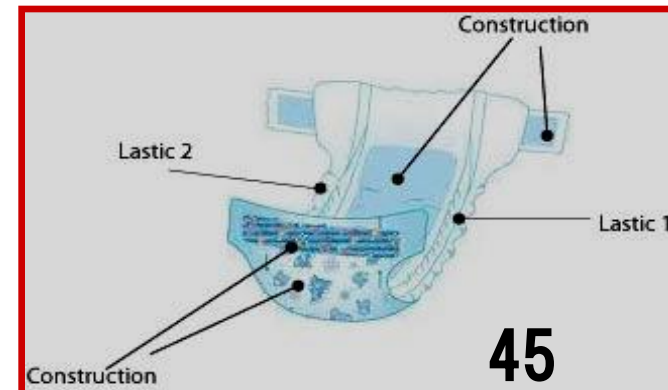


■ 共同購買による原価低減の強化

(2) 新規ビジネス

■ 衛生材用接着剤の拡販

■ 接着剤原料の内製化によるコスト競争力強化



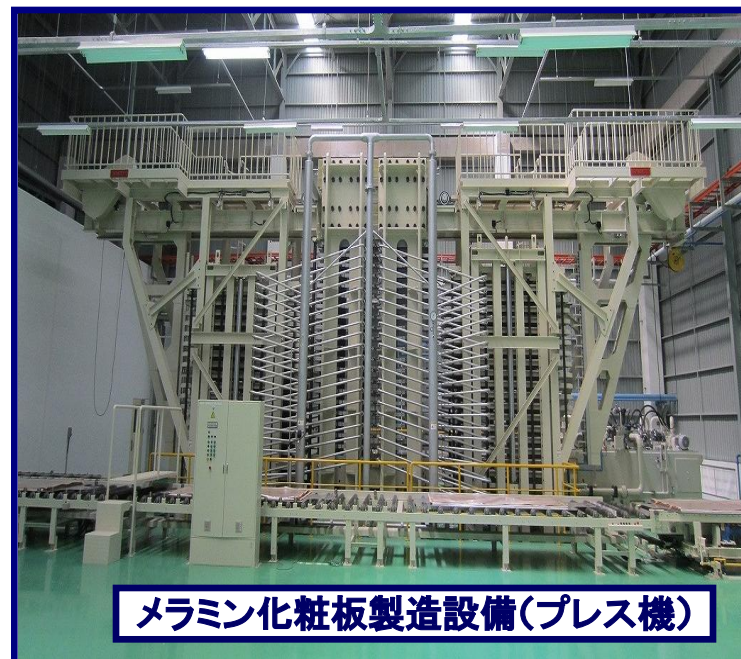
海外事業計画(その他)

(1) メラミン化粧板のASEAN販売強化

■ インドネシア新工場稼動(2014.3)



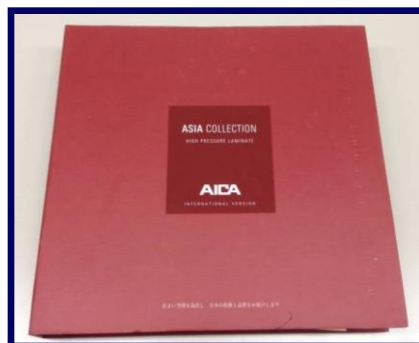
アイカインドネシア社チカンベック工場 外観



メラミン化粧板製造設備(プレス機)

(2) アジア向けカタログ発刊

■ 「アジアコレクション」発刊 (2014.3)



(3) セラール： 海外における防火認定取得

■ 東アジア・ASEANで 防火認定取得完了

創立80周年に向けた4カ年計画

NEXT JUMP 1500

項目	14/3期 (実績)	15/3期 (計画)
売上高	1,410億円	1,440億円
経常利益	145億円	150億円
ROE	9.5%	9.9%
海外売上比率	29.2%	31.3%

17/3期 (目標)
1,500億円
170億円
9.5%以上の維持
30.0%以上

住まい空間を演出する

AICA

アイカ工業株式会社